

# SEDEC NOUVEAUX HORIZONS

Fonds de fonds actions en euros

**Gérant**  
Bruno Morgand

## Informations

**Forme juridique**  
Fonds de droit  
luxembourgeois

**Date de création**  
Juillet 1998

**Date de transformation**  
17 novembre 2016

**Valorisation**  
Quotidienne

**Frais de gestion**  
2,10%

**Frais de souscription**  
2% maximum

**Commission de  
surperformance**  
12%

**Affectation des  
résultats**  
Capitalisation

**Commissaire aux  
comptes**  
ERNST & YOUNG

**Dépositaire**  
CACEIS BANK

**Isin**  
LU1391411219

## SEDEC FINANCE

29, rue de Miromesnil  
75008 Paris

Tel +33 (0)1 43 12 35 12  
Fax +33 (0)1 40 07 07 01

www.sedecfinance.com

Depuis plusieurs mois, les marchés financiers sont encore et toujours sans réelle direction. Les mois sont souvent coupés en plusieurs parties entre doute et euphorie. Le début du mois de novembre a été impacté négativement par plusieurs éléments moteurs redondants : l'incertitude concernant l'élection américaine, la perspective de hausse des taux US et le net recul des prix de pétrole avec la hausse surprise des stocks de brut aux Etats-Unis. En une semaine, les cours de l' « or noir » a connu une baisse de 10%.

Le 8 novembre 2016 sera une date gravée à tout jamais dans les annales des élections : Donald Trump est élu à la Présidence des Etats-Unis. Son élection a entraîné les marchés financiers mondiaux dans une des journées les plus volatiles de tous les temps. Les premières heures après le verdict, la baisse fut significative et les valeurs refuges comme les métaux précieux ont été privilégiées. Dans un second temps, son plan stratégique a été décrypté par une politique pro-business et ultra libérale entraînant une hausse significative des valeurs cycliques et financières ainsi que le Dollar et les taux d'intérêts.

Durant le mois de novembre, nous avons réalisés plusieurs arbitrages. Nous avons profité de l' « effet Trump » pour nous séparer de valeurs qui ont bien performé durant les dernières semaines comme Technip (+16%), Alstom (+6.30%) ou encore l'équipementier autrichien Voestalpine (+8,70%). Du côté des achats, nous avons augmenté la part de notre fonds dans le spécialiste italien dans l'appareillage auditif Amplifon (+1%). De plus, nous avons misés sur le spécialiste minéral français pour l'industrie Imerys (+1.53%), l'entreprise française de travaux publics Colas (+0.65%) ou encore le retour dans notre portefeuille de l'assureur hollandais NN Group (+0.40%).

Notre fonds Sedec Nouveaux Horizons reste stable sur le mois tout comme notre indice de référence, l'Eurostoxx50. Sur l'année, notre fonds perd 3,92%, en surperformance de 2,68% sur l'année par rapport à son benchmark.



	Sedec Nouveaux Horizons	EuroStoxx 50
<b>YTD 2016</b>	- 3,92%	- 6,61%
<b>2015</b>	+ 10,41%	+ 3,85%
<b>2014</b>	+ 2,69 %	+ 1,20 %
<b>2013</b>	+ 15,48 %	+ 17,95 %

Données techniques	
<b>VL au 30 novembre 2016</b>	141,31 €
<b>Actif net</b>	9 449 981 €

Valeur Liquidative	
<b>Volatilité annualisée 3 ans</b>	17,41%
<b>Ratio de Sharpe</b>	0,52

Principaux secteurs	
<b>Industrie</b>	40,91%
<b>Informatique</b>	17,72%
<b>Finance</b>	12,60%
<b>Matériels industriels</b>	8,91%
<b>Energie</b>	8,40%
<b>Santé</b>	6,58%

Principales lignes du portefeuille	
<b>Actions:</b>	
<b>Amplifon</b>	1,82%
<b>Zodiac</b>	1,44%
<b>Kion Group AG</b>	1,41%
<b>Amadeus</b>	1,40%
<b>Brembo Spa</b>	1,37%
<b>Ingenico</b>	1,32%
<b>Imerys</b>	1,32%
<b>Exor</b>	1,26%
<b>Leonardo-Finmeccanica</b>	1,23%
<b>Dassault Systèmes</b>	1,22%

## Répartition par capitalisations

■ large caps ■ mid caps ■ small caps

